

Factsheet

Barrier Reverse Convertible

Categoria SSPA: 1230, ottimizzazione del rendimento



Descrizione del prodotto e funzionamento

I Barrier Reverse Convertible (BRC) possono contenere uno o più sottostanti e, nel corso della loro durata, corrispondono a una cedola garantita. Alla scadenza, il prodotto viene rimborsato al 100% del valore nominale del capitale investito. Affinché il capitale investito possa essere interamente rimborsato, il prezzo dei sottostanti non deve quotare alla pari o al di sotto della barriera specificata alla scadenza (barriera europea) oppure non deve mai aver raggiunto il livello di barriera durante l'intera durata del prodotto (barriera americana). Se, tuttavia, la barriera viene raggiunta e uno dei sottostanti chiude sotto al livello iniziale, il capitale investito viene convertito nel numero predeterminato di azioni (Conversion Ratio), nello specifico del sottostante con la peggiore performance.

Softcall e Autocall

Definizione di Softcall: Se un Barrier Reverse Convertible è dotato di funzione Softcall, l'emittente ha la possibilità ma non l'obbligo di rimborsare il prodotto, nei giorni di osservazione predeterminati, al valore nominale (100%) più una cedola pro rata.

Definizione di Autocall: Se un Barrier Reverse Convertible è dotato di funzione Autocall, l'emittente è tenuto a rimborsare il prodotto, nei giorni di osservazione predeterminati, al valore nominale (100%) comprensivo della cedola pro rata, a condizione che tutti i sottostanti del prodotto siano quotati al di sopra del livello di Autocall predefinito.

Caratteristiche

- Se la barriera non viene mai toccata, viene rimborsato l'importo totale (nominale) più la cedola
- Quando viene toccata la barriera, il prodotto diventa un Reverse Convertible
- La cedola viene corrisposta indipendentemente dall'andamento del prezzo del sottostante
- Minore rischio di perdita rispetto all'investimento diretto nel sottostante
- Diversi sottostanti (Worst-of) consentono di ottenere cedole maggiori o barriere inferiori a fronte di un rischio maggiore
- Opportunità di profitto limitate dal cap

Aspettative del mercato

- Tendenza laterale o lievemente al rialzo della quotazione del sottostante
- Volatilità in calo
- Durante la durata del prodotto, il sottostante non raggiungerà o infrangerà la barriera al ribasso

Vantaggi e rischi

Vantaggi

- La cedola fissa viene corrisposta indipendentemente dall'andamento dei sottostanti
- Se i sottostanti quotano al di sopra della barriera non si verificano perdite (cuscinetto)



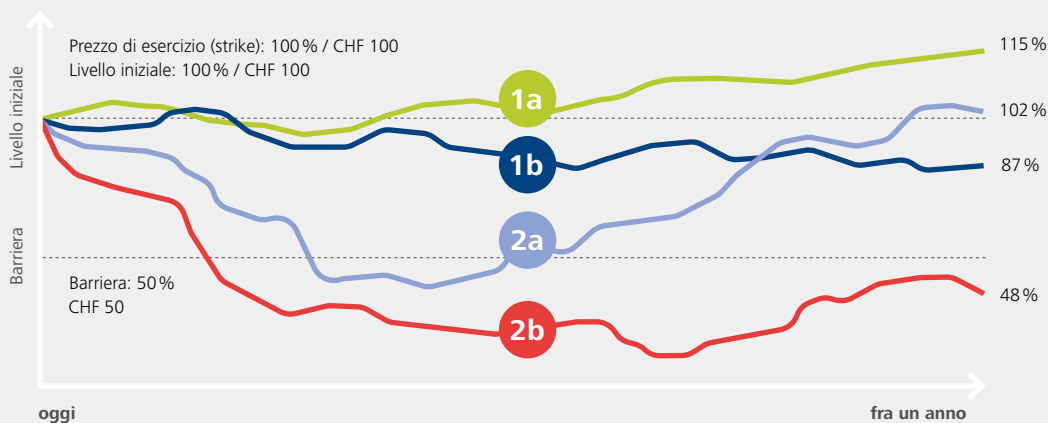
Rischi

- Rischio dell'emittente
- Nessuna protezione del capitale garantita
- Il rendimento massimo è limitato alla cedola e si rinuncia ai dividendi



Retro
Scenari di rimborso

Scenari di rimborso alla scadenza



Premessa:

- L'investitore investe CHF 100'000 in un BRC con durata di 1 anno, una barriera americana del 50% e una cedola dell'8%. Il sottostante è l'«azione A» ed è fissato, per semplificazione, a un prezzo di CHF 100.



Il sottostante non tocca la barriera e, alla scadenza, chiude il 15% al di sopra del prezzo di esercizio.

Rimborso: CHF 108'000 (nominale + cedola). L'investimento diretto sarebbe stato più redditizio (+15% contro +8% della cedola).



Il sottostante non tocca la barriera e chiude, alla scadenza, il 13% al di sotto del prezzo di esercizio.

Rimborso: CHF 108'000 (nominale + cedola). L'investimento nel BRC è più redditizio di un investimento diretto (+8% contro -13%).



Il sottostante tocca la barriera ma chiude, alla scadenza, al di sopra del prezzo d'esercizio, al 102% (= CHF 102).

Rimborso: CHF 108'000 (nominale + cedola). L'investimento nel BRC è più redditizio di un investimento diretto (+8% contro +2%).



Il sottostante tocca la barriera e chiude, alla scadenza, al di sotto del prezzo d'esercizio, al 48% (= CHF 48).

Rimborso: 48% del valore nominale (CHF 48'000 + cedola = CHF 56'000). Il controvalore del valore nominale viene corrisposto in azioni. L'investimento nel BRC ha comportato una perdita inferiore rispetto a quella di un investimento diretto.

Tipi di barriera

- Europea:** osservazione solo alla scadenza
- Daily on Close:** osservazione giornaliera corso di chiusura
- Americana:** osservazione continua



I prodotti strutturati Raiffeisen sono sinonimo di:



Swissness



Sicurezza



Qualità del servizio



Innovazione del prodotto

Tabella dei rimborsi alla scadenza

Esempio di prodotto	Barrier Reverse Convertible	
Sottostante	Azione A	
Valuta	CHF	
Durata	1 anno	
Prezzo di esercizio (strike)	100.00%	
Barriera	50.00%	
Cedola	8.00% p.a.	
Sottostante alla scadenza	Senza aver toccato la barriera *	Aver toccato la barriera *
120.00%	100.00% ✓	100.00% ✓
110.00%	100.00% ✓	100.00% ✓
100.00%	100.00% ✓	Consegna del 100.00% del valore delle azioni ✓
90.00%	100.00% ✓	Consegna del 90.00% del valore delle azioni
80.00%	100.00% ✓	Consegna dell'80.00% del valore delle azioni
70.00%	100.00% ✓	Consegna del 70.00% del valore delle azioni
60.00%	100.00% ✓	Consegna del 60.00% del valore delle azioni
50.00%	–	Consegna del 50.00% del valore delle azioni
40.00%	–	Consegna del 40.00% del valore delle azioni
30.00%	–	Consegna del 30.00% del valore delle azioni
20.00%	–	Consegna del 20.00% del valore delle azioni
10.00%	–	Consegna del 10.00% del valore delle azioni
0.00%	–	Consegna dello 0.00% del valore delle azioni

* più cedola

structuredproducts.raiffeisen.ch

Telefon: +41 44 226 72 20

Email: structuredproducts@raiffeisen.ch

Avviso legale

Nessuna offerta. I contenuti pubblicati in questo promemoria sono forniti a puro scopo informativo. Non rappresentano quindi né un'offerta in senso giuridico né un invito o una raccomandazione individuale e non possono quindi sostituire la consulenza alla clientela. Questo promemoria è stato redatto da Raiffeisen Svizzera società cooperativa e non è il risultato di un'analisi finanziaria. Le «Direttive sulla garanzia dell'indipendenza dell'analisi finanziaria» dell'Associazione Svizzera dei Banchieri (ASB) non sono pertanto applicabili al presente promemoria.